

Industria de Fondos de Inversión en Chile
Diciembre 2020

INDUSTRIA FONDOS DE INVERSIÓN



US\$ 32.831 millones AUM
En Fondos de Inversión Públicos



+ 17,8%
Fondos Públicos
Crecimiento anual compuesto AUM
2014 - 2020



Activos administrados
representan un
12% del PIB



US\$ 181 millones
Contribución IVA
Por concepto de remuneraciones de
los fondos públicos 2015 – 2020



US\$ 318 millones
Inversión de Impacto
AUM a julio 2020, junto con la
implementación de políticas ASG

Temas a Revisar

✓ 1. Industria Fondos de Inversión

2. Marco Legal

3. Aportes Industria

4. Aportes por Tipo de Fondo

1. FONDOS DE INVERSIÓN

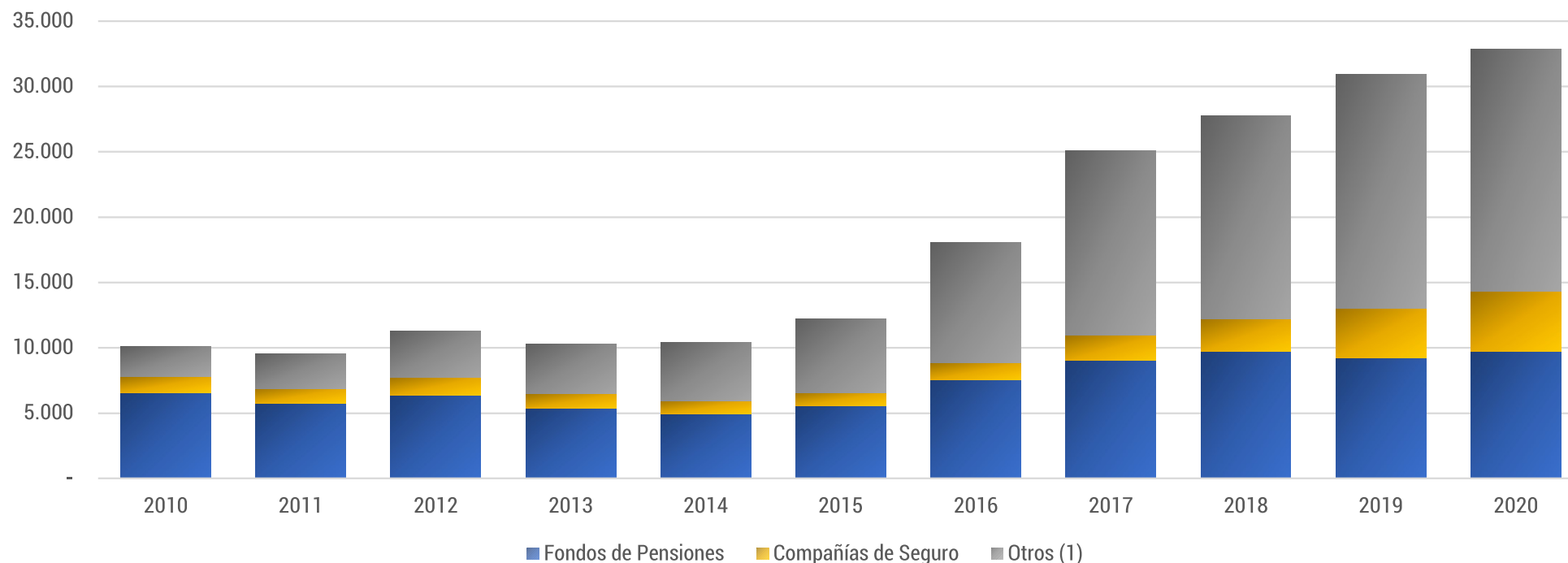
- ✓ **Patrimonios integrados por aportes** de personas naturales y jurídicas para su inversión en los valores y bienes que la ley autoriza.
- ✓ El patrimonio se conforma por aportes expresados en **cuotas**, las cuales pueden ser **rescatables o no rescatables**.
- ✓ El fondo es manejado por una **administradora** de recursos de terceros, pudiendo existir distintas series para un mismo fondo.
- ✓ Una parte importante de los fondos, invierten en activos a través de sociedades filiales que funcionan como cualquier sociedad.
- ✓ Han demostrado ser un excelente vehículo para el desarrollo del **Mercado de Capitales**, y son claves para convertir a Chile en un hub regional.





En los últimos años, los institucionales han ido perdiendo participación de mercado dentro de los aportantes. Al cierre de 2020, la participación conjunta entre Fondos de Pensiones y Compañías de Seguro es de un 44%.

Evolución Activos Administrados Fondos de Inversión Públicos por Tipo de Aportante
(millones de dólares, MUS\$)



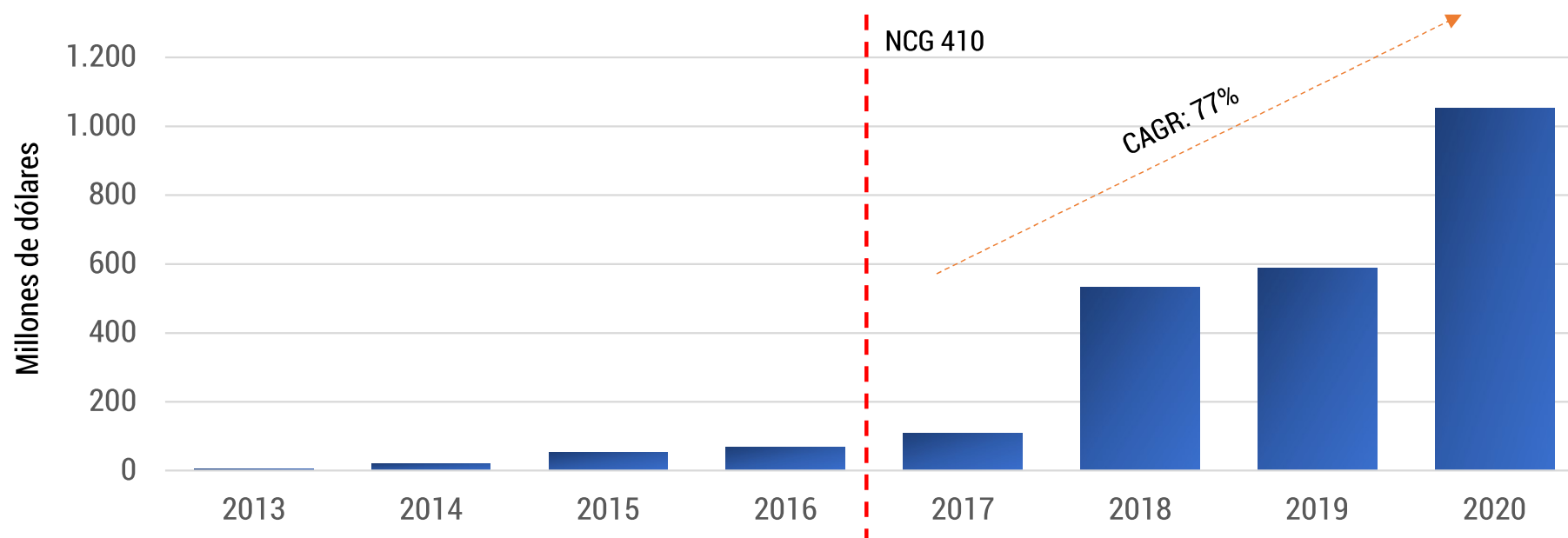
(1): Administradoras, Corredoras de Bolsa, Fondos de Inversión, Fondos Mutuos, Personas Naturales, Sociedades Nacionales y Extranjeras y Fondo de Cesantía
FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

Participación de Inversionistas Extranjeros

La inversión de extranjeros fluctúa entre un 0,6% y un 3% de los activos totales administrados por los Fondos de Inversión Públicos.

A partir de 2014, los extranjeros tributan un 10% sobre las ganancias de capital, incentivando la inversión por parte de este tipo de inversionistas. A esto se suma la NCG 410 impartida a mediados de 2016.

Monto Invertido por Inversionistas Extranjeros en Fondos de Inversión Públicos
(millones de dólares, MUS\$)



Julio 2016, NCG 410: inversionistas extranjeros pueden ser considerados como inversionistas institucionales bajo ciertas condiciones

FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

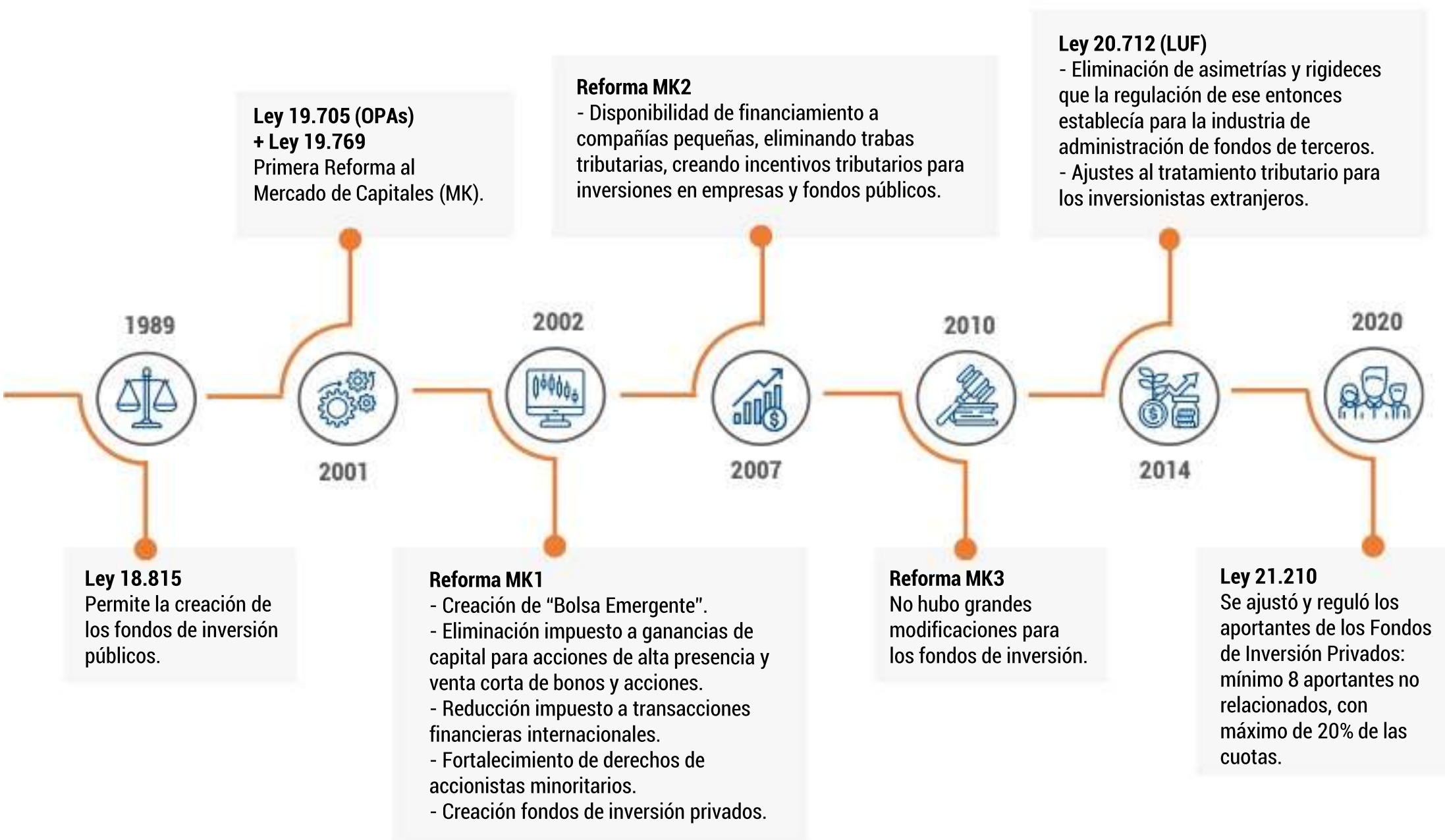
Temas a Revisar

1. Industria Fondos de Inversión

✓ **2. Marco Legal**

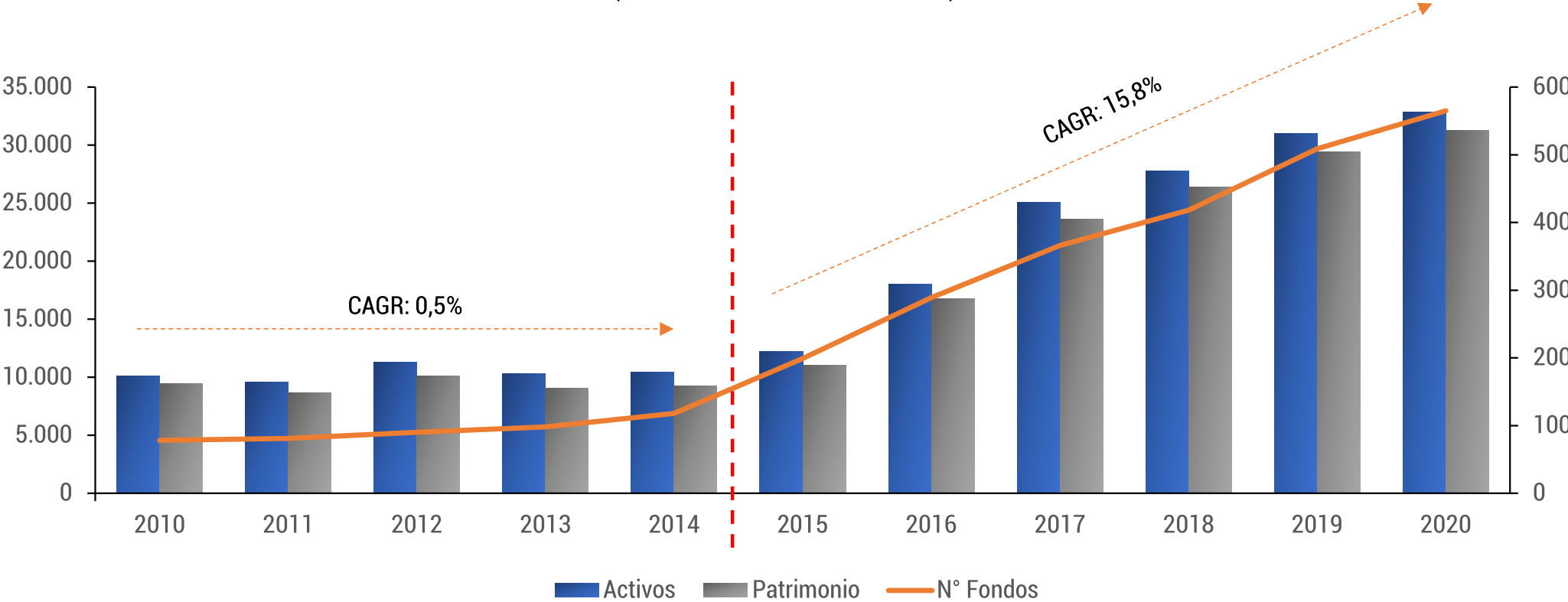
3. Aportes Industria

4. Aportes por Tipo de Fondo



La LUF unificó y simplificó el régimen tributario, permitiendo un gran crecimiento de la industria de fondos

Total Activos Administrados Fondos de Inversión Públicos
(millones de dólares, MUS\$)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

Temas a Revisar

1. Industria Fondos de Inversión

2. Marco Legal

✓ **3. Aportes Industria**

4. Aportes por Tipo de Fondo



Aportes de la Industria de Fondos

Democratización

Permite que un mayor número de personas puedan invertir en un variado tipo de activos

Equipos profesionales

Que administran activos con alto conocimiento del mercado.

Diversificación de portfolio

Posibilidad de inversión en productos que no tienen liquidez diaria.

Acceso a Recursos

Para PYMEs y nuevas empresas.

Mayor cantidad de inversionistas

Para generar más liquidez y mejor formación de precios.

Gobierno Corporativo

Directores profesionales independientes dentro de las empresas en las que se invierte.

Políticas ESG

Administradoras e inversionistas están poniendo foco en prácticas medioambientales y/o sociales.

Alternativa de Financiamiento

Financiando activos poco líquidos en sectores como infraestructura, inmobiliario, pymes, etc.

Aporte al Empleo en Chile

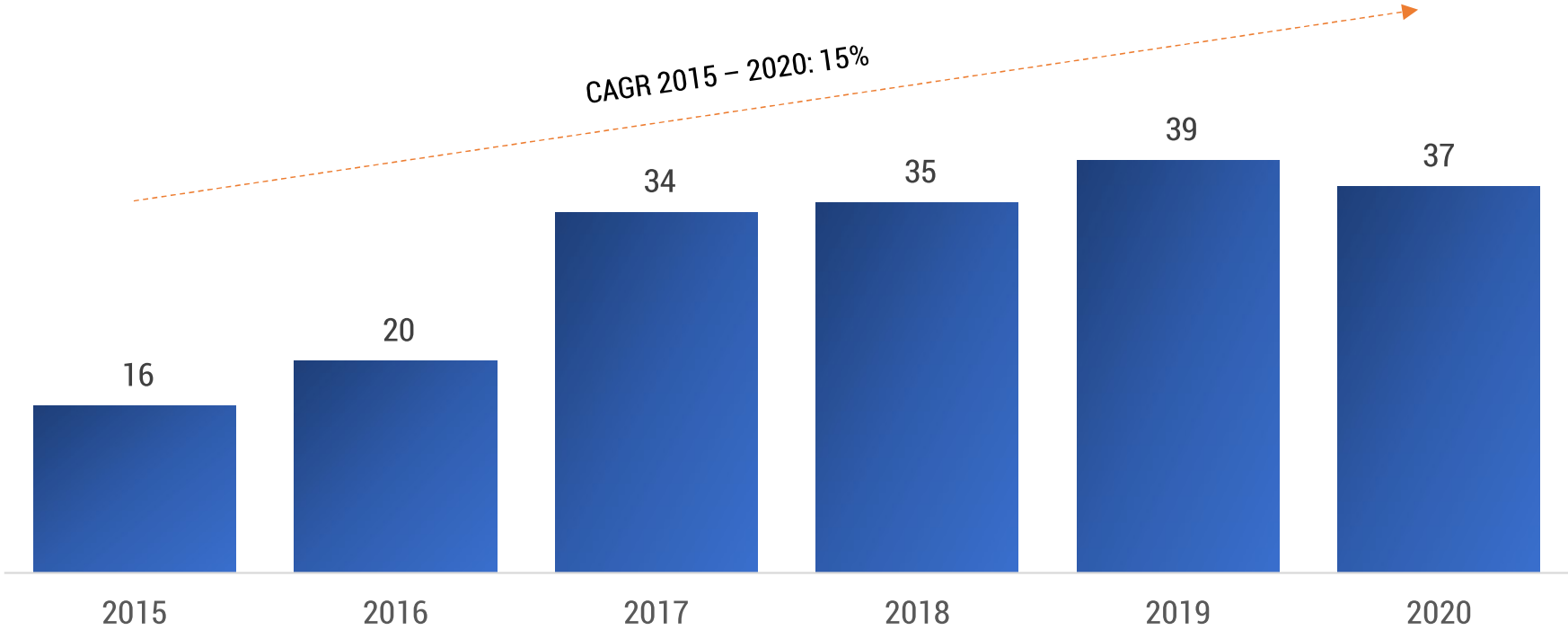
Generando nuevos puestos de trabajo, por mayor contratación de servicios y mano de obra.

Atracción de Inversionistas Extranjeros

Lo que contribuye a convertir a Chile en una plataforma financiera regional.

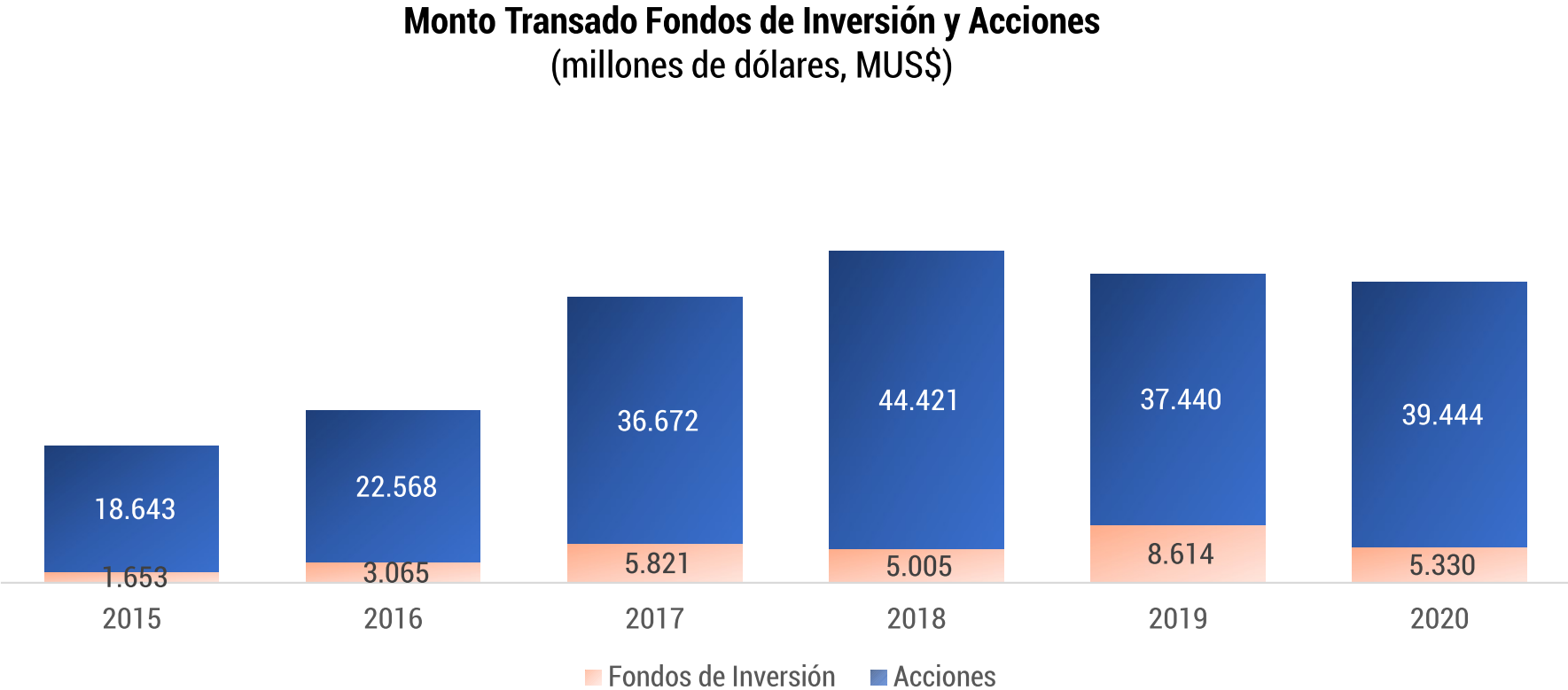


Contribución por IVA de Remuneraciones Fondos de Inversión Públicos
(millones de dólares, MUS\$)



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

El monto transado de los instrumentos con presencia bursátil se ha duplicado en los últimos 5 años, llegando a transar MUS\$ 44.773 durante 2020.



Introducción de conceptos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) en nuestra industria



Participación en la Mesa Público Privada liderada por el Ministerio de Hacienda y firma acuerdo Verde Voluntario.



Guía de Gobierno Corporativo en conjunto con la Universidad Católica

Radiografía de Impacto



Guía de Inversión de Impacto



La inversión de impacto en Chile, a través de fondos de inversión, pasa de MUS\$ 138,2 en diciembre 2019 a MUS\$ 318 en julio 2020.

Temas a Revisar

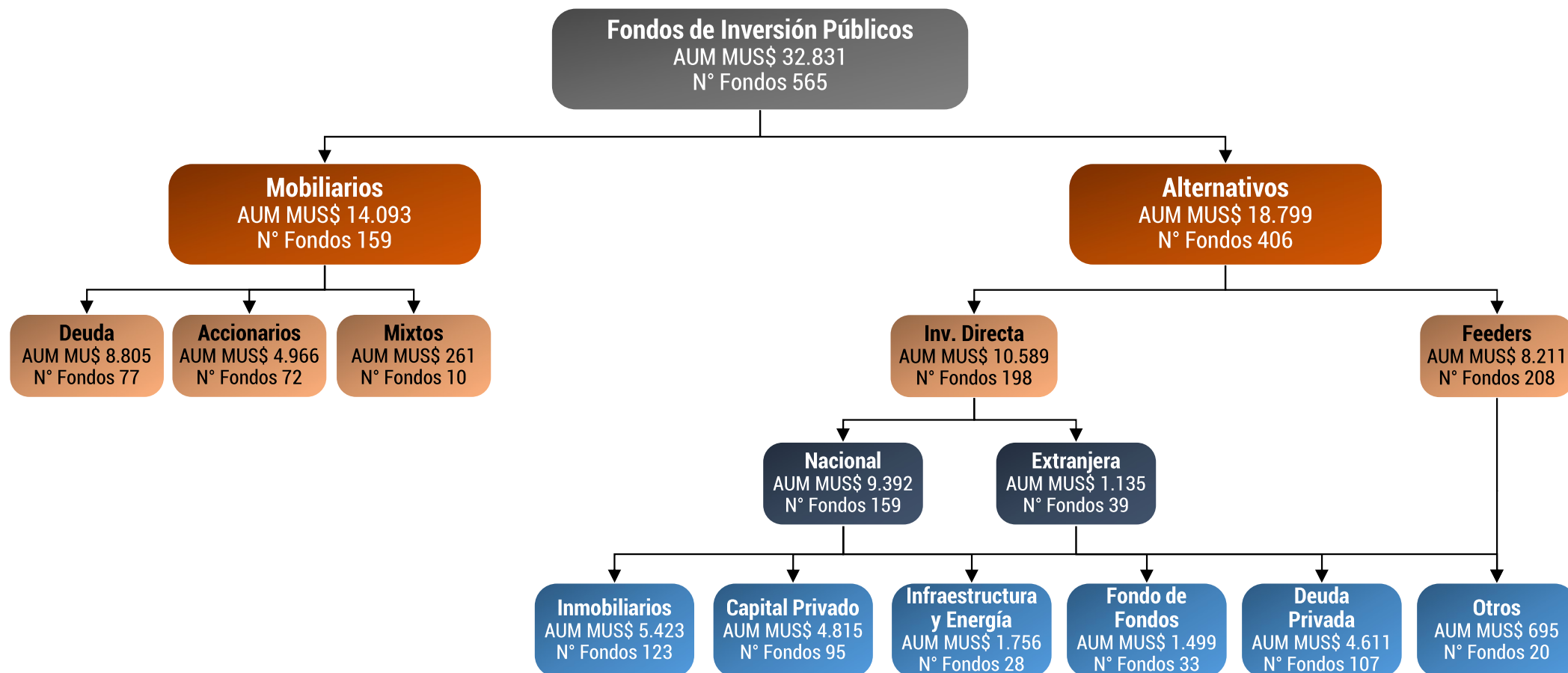
1. Industria Fondos de Inversión

2. Marco Legal

3. Aportes Industria

✓ 4. Aportes por Tipo de Fondo

Diciembre 2020.



FUENTE: ACAFI, en base a datos CMF

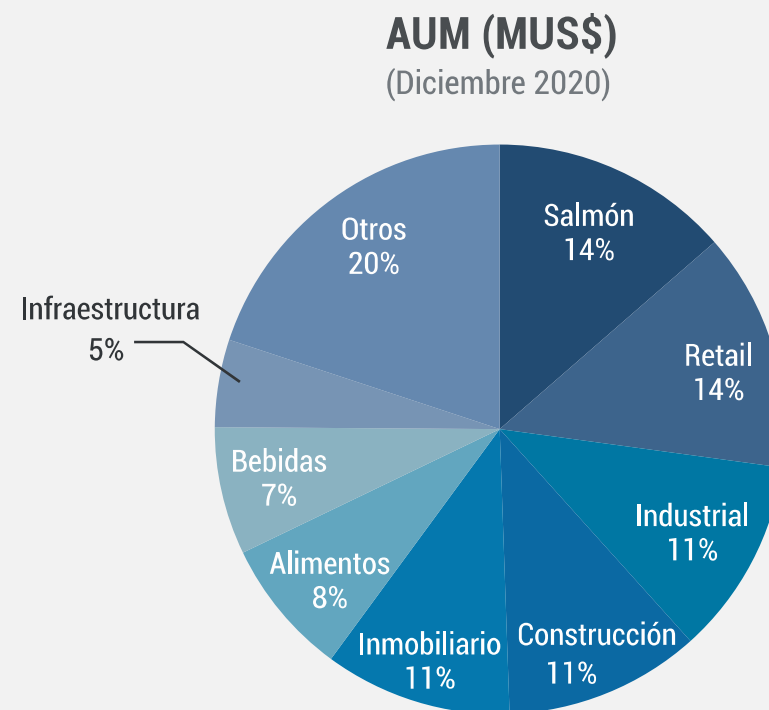
✓ 159 fondos públicos

✓ US\$ 14.093 millones

✓ 11 fondos Small Cap

✓ US\$ 2.443 millones

- ✓ Inversión en empresas chilenas de baja capitalización (menor a US\$1.500 millones), con operaciones mayoritariamente en Chile y con menor acceso a los mercados financieros internacionales.
- ✓ Han mostrado importantes retornos, sobre 13,8% promedio desde el año 2005 (IPSA: 9,5%; IGPA: 8,1%).
- ✓ Participación IPO's: aporte en el financiamiento de nuevas industrias y contribución al desarrollo económico y empleo del país.
- ✓ Defensa interés minoritarios en las empresas.
- ✓ Equipos especializados y con bajos costos de administración (cercano al 0,5% anual).



FUENTE: ACAFI



✓ 123 fondos públicos

✓ US\$ 5.423 millones

Este tipo de fondo financia proyectos para la Renta y para el Desarrollo Inmobiliario, incluyendo oficinas, strip centers, locales comerciales, bodegas, centros logísticos, residencias para la 3° edad, hoteles, estacionamientos y viviendas.





Algunos Ejemplos

Fondo 1: Viviendas

UF 1.700.000

Patrimonio del Fondo



39

Proyectos de integración social

8.500

Viviendas

1.600

Viviendas para familias vulnerables

9.800

Empleos generados en la construcción

10

Regiones invertidas

Fondo 2: Bodegas

740.000 m²

Área Proyecto

10

Centro de bodegaje en 3 regiones de Chile

4.000

Empleos en régimen

128

Arrendatarios (clientes)

70.000 m²

En construcción

350

Empleos (mano de obra)



✓ 28 fondos públicos ✓ Administran activos por US\$ 1.756 millones

Este tipo de fondo financia proyectos de concesiones de carreteras, eléctricas, sanitarias, puertos, aeropuertos, sistemas de transporte y distribución de gas natural, de agua y de petróleo, telecomunicaciones, plantas desalinizadoras, centrales de generación eléctrica, cementerios, entre otros. El 94% de los activos corresponde a inversiones directas enfocadas principalmente en Chile.



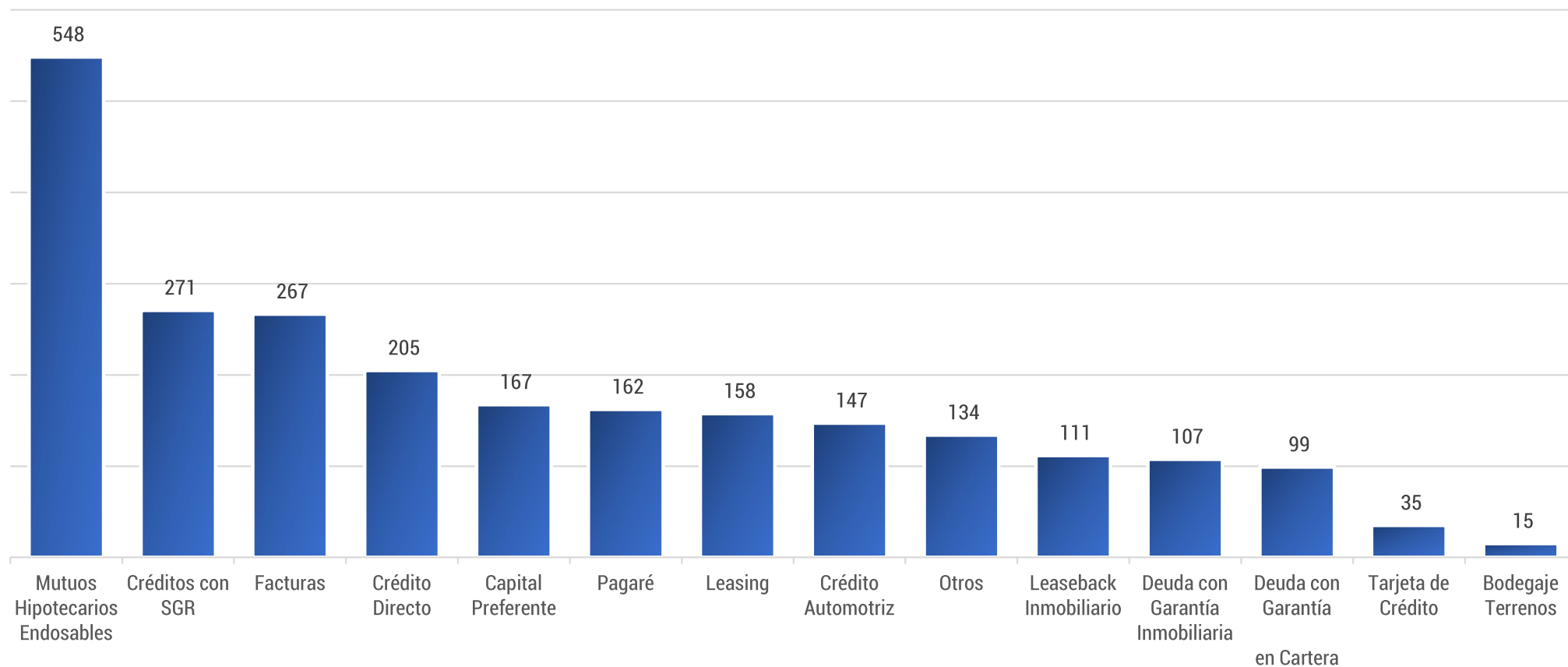


- ✓ Este tipo de fondo invierte principalmente activos de crédito, presentándose como una alternativa a los bancos para la solicitud de préstamos.
- ✓ Los sectores donde se invierte principalmente son factoring, leasing, créditos, mutuos hipotecarios, SGR y el sector automotriz.
- ✓ De acuerdo a la ASECH, el 8,5% de las pymes son financiadas por fondos públicos.
- ✓ Al cierre de 2020, hay 107 fondos públicos que administran activos por un total de US\$ 4.611 millones, lo que representa un 14% de los activos totales.





Resultados encuesta ACAFI: Activos Administrados Fondos Deuda Privada Septiembre 2020 (US\$ 2.426 millones)



FUENTE: Administradoras asociadas a ACAFI

TOTAL INDUSTRIA: US\$ 3.868 millones
TOTAL ACAFI: US\$ 3.114 millones (US\$ 2.426 millones informados)



- ✓ Este tipo de fondo invierte en empresas ya formadas que presentan una oportunidad de expansión, aportando financiamiento y/o gestión para el crecimiento de ellas.
- ✓ Dentro de estos fondos, se han desarrollado ampliamente los denominados feeder funds, es decir, fondos cuyo objetivo exclusivo es invertir en uno o más fondos de Private Equity extranjeros. Esto ha permitido el ingreso a este mercado, de muchos inversionistas que de otra manera no podrían acceder a ello.
- ✓ Al cierre de 2020, hay 95 fondos públicos que administran activos por un total de US\$ 4.815 millones, lo que representa un 14,7% de los activos totales administrados por la industria.



- ✓ Desde 1998, CORFO ha participado con líneas de financiamiento para fondos de VC&PE, que invierten en pequeñas y medianas empresas en Chile.
- ✓ Desde la creación del programa, a junio 2020, se han invertido US\$ 775 millones financiando a 355 empresas nacionales. Dentro de los sectores hay empresas en energía, comercio, servicios financieros, productos alimenticios, educación, acuícola, manufacturero, transporte, tecnología, agricultura, biotecnología, reciclaje, productos químicos, construcción y exploración minera.

BUSCALIBRE.COM

vendomática

FEDERAL
COLLIERIES SOUTH

TEKCHEF
food service



ANDES
BIOTECHNOLOGIES

DESTACAME

burn to give





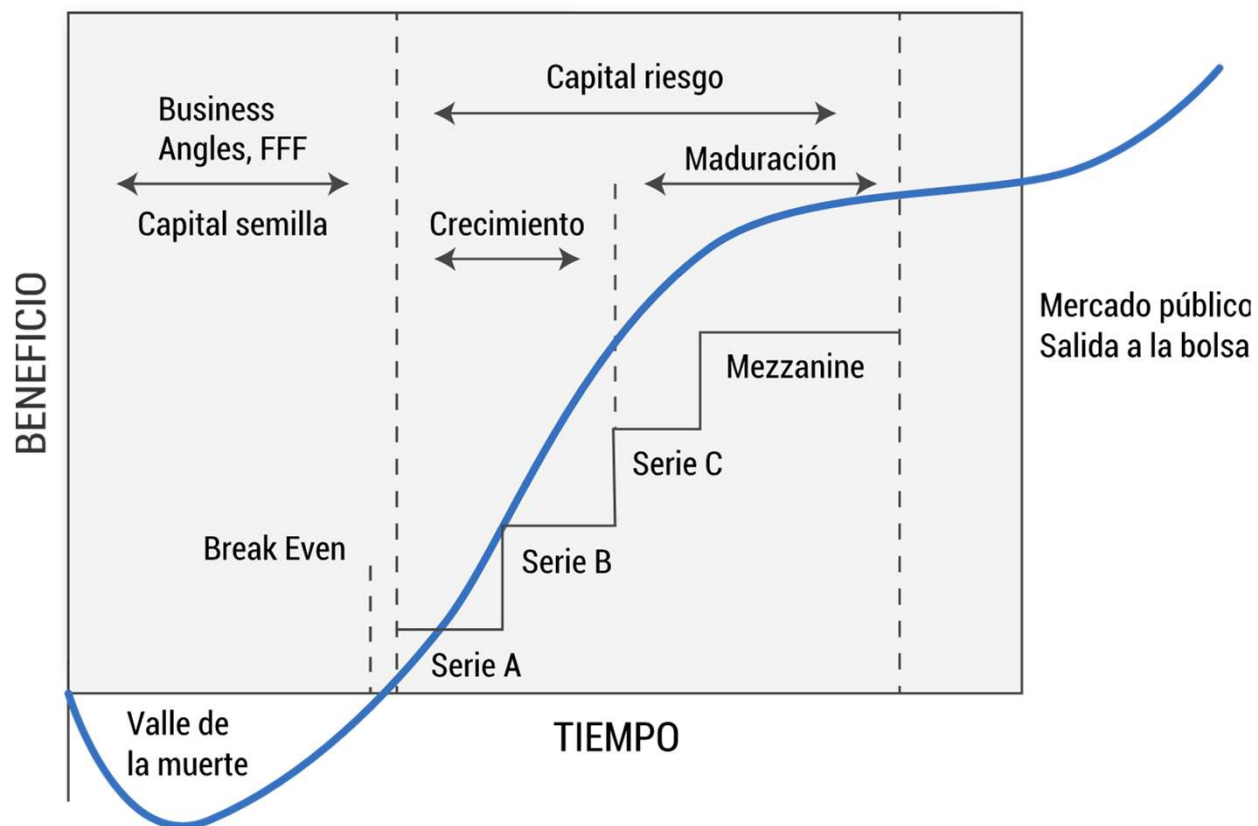
- ✓ El 1% de las empresas en Chile son las de crecimiento rápido (scale-ups), las que durante 2015 – 2018 generaron un 40% de los nuevos empleos del país (equivalente a 680 mil puestos de trabajo)*.
 - Cada empresa nueva de este tipo, genera 130 empleos nuevos en promedio.
- ✓ La única opción de financiamiento es a través de CORFO y capital alternativo, como por ejemplo un fondo de inversión.
 - Los bancos no tienen propuestas para llegar a este perfil de negocios.
 - Cobra importancia el Fondo de Fondos, en el que podrían entrar inversionistas institucionales.
- ✓ India, Israel e Islandia son algunos de los países que tienen beneficios tributarios para las ganancias de capital asociadas a estas empresas, fomentando aún más la inversión y desarrollo de las mismas.

* FUENTE: "Scale-Ups en Chile: Desafíos para Potenciar el Ecosistema" Endeavor & Matrix Consulting, Marzo 2021





- ✓ Dado el aporte que estos actores entregan al ecosistema y economía en general, es necesario un apoyo para superar el periodo inicial conocido como el “valle de la muerte”. Para ello, cobra importancia el acceso a un mercado de financiamiento alternativo y constante.



Asociados Acafi

Colaboradores VC&PE





ACAFi

Asociación Chilena Administradoras de Fondos de Inversión